

TRACTION

Tractions verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Tractions ägarroll baseras på ett aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare. För närvarande är Traction engagerat i ett 15-tal företag varav flera är publikt noterade. Tractions aktier handlas på OMX Nordiska börs i Stockholm (Small Cap-listan). Läs mer om Traction på www.traction.se

Delårsrapport januari – juni 2008

Första halvåret

- **Resultat efter skatt uppgick till 21,8 (107,4) Mkr**
- **Resultatet per aktie uppgick till 1,33 (6,49) kr**
- **Eget kapital per aktie uppgick till 82 (84) kr**
- **Koncernens nettoomsättning uppgick till 165,2 (141,9) Mkr**
- **Värdeförändring värdepapper uppgick till 0,9 (101,5) Mkr**

Andra kvartalet

- **Resultat efter skatt uppgick till 17,8 (22,7) Mkr**
- **Resultatet per aktie uppgick till 1,09 (1,37) kr**
- **Koncernens nettoomsättning uppgick till 77,3 (71,8) Mkr**
- **Värdeförändring värdepapper uppgick till -8,5 (20,6) Mkr**
- **Thalamus Networks offentliggjorde ett bud på Hifabgruppen**

Verksamheten

Traction uppvisar för det första halvåret 2008 ett positivt resultat om 21,8 Mkr vilket under normala omständigheter är oacceptabelt, men i rådande finansiella turbulens kan betraktas som godkänt vid en jämförelse med exempelvis Stockholmsbörsen (SIX Return Index) som backade 17,2% under motsvarande period. En betydande andel räntebärande tillgångar är huvudskälet till att vi har lyckats undvika betydande förluster, men även nettoförsäljningar av befintliga börsaktier under det andra kvartalet om 146 Mkr har inneburit att vi dragit ner vår exponering mot aktiemarknaden och därigenom undvikit förluster som annars skulle ha uppstått. En omvärdering av några av våra onoterade innehav, givet nya marknadsförutsättningar, har påverkat resultatet negativt vilket dock vägs upp av omvärdering av vårt indirekta innehav i Hifabgruppen som kommer att förvärfvas av Thalamus Networks under hösten 2008.

Ekonomi

Perioden april-juni

Traction koncernens omsättning uppgick till 77,3 (71,8) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 10,4 (18,0) Mkr. Erhållna utdelningar uppgick till 21,6 (7,6) Mkr exklusive engångsutdelning från Thalamus Networks om 18,3 Mkr. Resultatet i dotterbolagen uppgick till -1,6 (-6,4) Mkr, se vidare not 2 sidan 8. Ankarsrum Industries uppvisar ett bättre kvartal medan utvecklingen i Gnosjöplast inte är tillfredsställande.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till -8,5, (20,6) Mkr. Omvärdering av innehavet i Hifabgruppen (+42 mkr) har skett med anledning av att bolaget kommer att förvärfvas av Thalamus Networks mot betalning av nyemitterade aktier i Thalamus samt kontanter. Värdering har skett till Thalamus noterade kurs per den 30 juni 2008. Genom affären kommer Tractions indirekta innehav i Thalamus att öka med ca 9 miljoner aktier till totalt ca 12 milj aktier vilket motsvarar ca 39% av kapitalet. Därtill kommer Traction att erhålla ca 13 Mkr i kontant köpeskilling. Nedvärdering av innehavet i Recco Holding och några andra onoterade företag har skett med -19 Mkr. Koncernens finansnetto uppgick till 7,4 (4,7) Mkr.

Perioden januari-juni

Traction koncernens omsättning uppgick till 165,2 (141,9) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 10,5 (98,0) Mkr. Erhållna utdelningar uppgick till 21,6 (10,9) Mkr. Resultatet i dotterbolagen uppgick till -7,7 (-7,7 Mkr), se vidare not 2 sidan 8. Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 0,9 (101,5) Mkr. Koncernens finansnetto uppgick till 11,3 (9,4) Mkr.

Tractions eget kapital i sammandrag

I nedanstående sammanställning framgår hur koncernens eget kapital är fördelat. I finansiella investeringar ingår utöver räntebärande placeringar även placeringar i aktier där avkastningen i huvudsak är av räntekaraktär. Dessa tillgångar är dock i koncernens balansräkning upptagna som aktietillgångar. Det är bolagets bedömning att nedanstående sammanställning över det egna kapitalets fördelning ger en mer rättvisande bild över Traction koncernens finansiella ställning än koncernbalansräkningen som innehåller de rörelsedrivande dotterföretagen.

Eget kapital i sammandrag	Mkr	% av total	kr/aktie
Noterade innehav			
– aktiva	135	10	8
– övriga	171	13	11
Onoterade innehav	202	15	13
Dotterföretag	52	4	3
Finansiella tillgångar i centrala Traction			
– Likvida medel	657	49	40
– Finansiella investeringar	55	4	3
– Utlåning dotterföretag	48	4	3
– Utlåning övrigt	20	1	1
Total	1 340	100	82

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick ackumulerat till 223,5 (103,6) Mkr och försäljning av aktier i noterade har skett med 239,7 (205,1) Mkr. Under det andra kvartalet har aktier i Haldex avyttrats för 49 Mkr till en snittkurs om 118 kr/st. Försäljning av aktier i Statoil ASA har skett för 53 Mkr till en snittkurs om 180 NOK/st.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 648,4 (748,8) Mkr. Kassaflödet uppgick ackumulerat till -4,4 (102,9) Mkr. Utdelning till aktieägarna har under perioden skett med 30,3 (18,2) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2008 till 1 340,1 (1 386,5) Mkr, motsvarande 82 (84) kr per aktie. Under året har inga aktier återköpts och det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 30 juni 2008 till 642 600 st.

Moderbolaget

AB Tractions resultat för första halvåret uppgick till 10,5 (28,9) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista juni till 590,4 (597,7) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgick till 99 (100) %. Moderbolaget har inga externa lån. Investeringar i aktier uppgick till 152,4 (103,6) Mkr. Övriga skulder om 11,2 Mkr avser förvärvade men ej betalda börsnoterade aktier.

Organisation

Tractions ekonomi- och finanschef Klas Åström har bestämt sig för att lämna bolaget och kommer att sluta i början av september. Niclas Handfast kommer att överta Klas arbetsuppgifter parallellt med sina övriga arbetsuppgifter som Venture Manager för några av Tractions portföljinnehav. Niclas är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har arbetat på Traction sedan januari 2007.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av exponering mot en viss bransch eller ett enskilt innehav. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är prISRISKER, det vill säga risken för en värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av förändringar i antingen aktiekurser, valutakurser eller räntor. Utöver de risker som beskrivs i Tractions årsredovisning, se not 1 sidan 45-46 samt not 27 för en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskeXponering och riskhantering, bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. Denna rapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av den senaste årsredovisningen.

Nedan redogörs kortfattat för redovisningsprinciper som är av central betydelse vid upprättandet av Tractions finansiella rapporter.

Redovisning och värdering av innehav**Dotterföretag**

Bolag som definieras som dotterföretag konsolideras i koncernen enligt förvärvsmetoden i enlighet med IAS 27 och IFRS 3. I moderbolaget redovisas dotterföretag till anskaffningsvärden.

Intresseföretag

I koncernen redovisas intresseföretag som finansiellt instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1. I moderbolaget redovisas intresseföretag till anskaffningsvärden.

Noterade innehav

Alla övriga innehav redovisas och värderas som finansiella instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39.

Onoterade innehav

Värderingen av onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" som tagits fram och publicerats gemensamt av riskkapitalorganisationerna EVCA, BVCA, och ACIF.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 augusti 2008 klockan 11.30 (CET).

Informationstillfällen 2008

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

5 november	Delårsrapport juli-september 2008
19 februari 2009	Bokslutskommuniké 2008

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 augusti 2008

Petter Stillström
Verkställande direktör

Jan Andersson
Styrelseledamot

Jan Kjellman
Styrelseledamot

Bengt Stillström
Styrelseordförande

Pär Sundberg
Styrelseledamot

AB Traction
Box 3314
Saltmätargatan 7
103 66 Stockholm
Org.nr.556029-8654

Tel: 08-506 289 00
Fax: 08-506 289 30
E-post: post@traction.se
www.traction.se

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av halvårsrapport för AB Traction (publ), org nr 556029-8654, per 30 juni 2008 och den sexmånaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna halvårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna halvårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att halvårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 augusti 2008
KPMG Bohlins AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
	2008	2007	2008	2007	2007
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning (Not 1)	77,3	71,8	165,2	141,9	282,3
Övriga rörelseintäkter	-0,5	0,8	5,1	1,3	8,5
Erhållna utdelningar	21,6	7,6	21,6	10,9	17,9
Summa rörelsens intäkter	98,4	80,2	191,9	154,1	308,7
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-40,5	-37,4	-89,8	-70,8	-153,6
Övriga externa kostnader	-6,9	-15,5	-28,5	-28,8	-62,1
Personalkostnader	-27,6	-25,8	-55,1	-50,1	-94,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-4,5	-4,1	-8,9	-7,9	-15,9
Summa rörelsens kostnader	-79,5	-82,8	-182,3	-157,6	-326,0
Värdeförändring värdepapper	-8,5	20,6	0,9	101,5	73,2
Rörelseresultat (Not 2)	10,4	18,0	10,5	98,0	55,9
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteutgifter och liknande poster	8,8	5,6	14,6	11,3	30,2
Räntekostnader och liknande poster	-1,4	-0,9	-3,3	-1,9	-4,1
Summa finansnetto	7,4	4,7	11,3	9,4	26,1
Resultat efter finansiella poster	17,8	22,7	21,8	107,4	82,0
Skatt	-	-	-	-	-1,0
Redovisat resultat	17,8	22,7	21,8	107,4	81,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	17,8	22,7	21,8	107,4	81,0
Vinst per aktie (kr)	1,09	1,37	1,33	6,49	4,90
Antal aktier (tusental)	16 367	16 545	16 367	16 545	16 367
D:o genomsnitt (tusental)	16 367	16 545	16 367	16 545	16 512

Nyckeltal	Första halvåret		Helåret
	2008	2007	2007
Avkastning på eget kapital, för perioden %	2	8	6
Eget kapital per aktie, kr	82	84	82
Börskurs vid periodens slut, kr	59	71	68
Börskurs/Eget kapital, %	72	85	83
Soliditet, %	91	90	90

AB TRACTION (publ)**BALANSRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	20080630	20070630	20071231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	113,4	106,2	115,3
Aktier och andelar m.m. (Not 3)	508,3	548,6	557,1
Långfristiga fordringar	26,5	27,6	28,7
Summa anläggningstillgångar	648,2	682,4	701,1
Varulager	55,6	43,9	41,0
Övriga omsättningstillgångar	74,0	57,8	59,3
Kortfristiga placeringar	39,1	-	48,8
Likvida medel	648,4	748,8	652,8
Summa omsättningstillgångar	817,1	850,5	801,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 465,3	1 532,9	1 503,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 340,1	1 386,5	1 348,5
Långfristiga skulder och avsättningar*	21,1	21,8	27,3
Kortfristiga skulder och avsättningar *	104,1	124,6	127,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 465,3	1 532,9	1 503,0

* Varav räntebärande skulder 49,1 68,4 74,9

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Första halvåret		Helår
KONCERNEN	2008	2007	2007
Belopp vid årets ingång	1 348,5	1 297,3	1 297,3
Omräkningsdifferens	0,1	-	0,2
Återköp av egna aktier	-	-	-11,8
Utdelning till aktieägarna	-30,3	-18,2	-18,2
Periodens resultat	21,8	107,4	81,0
Belopp vid årets utgång	1 340,1	1 386,5	1 348,5

AB TRACTION (publ)**KASSAFLÖDESANALYSER**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
	2008	2007	2008	2007	2007
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	17,8	22,7	21,8	107,4	82,0
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	30,0	-20,5	24,7	-87,9	-58,7
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	47,8	2,2	46,5	19,5	23,3
Förändring av rörelsekapital	-14,9	7,9	-33,0	-7,9	-1,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,9	10,1	13,5	11,6	21,8
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Försäljning av dotterföretag	-	0,1	-	0,5	1,3
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-0,3	-3,5	-5,0
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	23,0	18,1	41,2	41,5
Köp av aktier i noterade företag	-85,6	-68,6	-223,5	-103,6	-379,7
Försäljning av aktier i noterade företag	231,8	105,5	239,7	205,1	453,4
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-3,0	-10,9	-6,9	-22,0	-39,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	11,0	40,0	11,0	-10,0	-65,5
Kassaflöde från investerings- verksamheten	154,2	89,1	38,1	107,7	6,7
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Upptagna lån	-	-	-	3,0	11,8
Amortering av skulder	-5,7	-1,2	-25,7	-1,2	-3,4
Lämnad utdelning	-30,3	-18,2	-30,3	-18,2	-18,2
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-11,8
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	-36,0	-19,4	-56,0	-16,4	-21,6
Periodens kassaflöde	151,1	79,8	-4,4	102,9	6,9
Likvida medel vid periodens början	497,3	669,0	652,8	645,9	645,9
Likvida medel vid periodens slut	648,4	748,8	648,4	748,8	652,8

AB TRACTION (publ)

(Not 1)

Nettoomsättning per segment

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
	2008	2007	2008	2007	
Noterade innehav	-	-	-	-	-
Onoterade innehav	-	-	-	-	-
Dotterföretag	73,9	71,0	161,8	140,3	279,8
Centrala Traction	3,7	1,1	4,1	2,3	3,9
Koncernjusteringar	-0,3	-0,3	-0,7	-0,7	-1,4
Summa	77,3	71,8	165,2	141,9	282,3

(Not 2)

Rörelseresultat per segment

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
	2008	2007	2008	2007	
Noterade innehav	-17,1	27,8	-7,7	91,3	35,8
Onoterade innehav	28,9	1,0	28,9	21,5	55,2
Dotterföretag	-1,6	-6,4	-7,7	-7,7	-23,8
Centrala Traction	0,2	-4,4	-3,0	-7,1	-11,3
Summa	10,4	18,0	10,5	98,0	55,9

(Not 3)

Aktieinnehav 2008-06-30	Antal	Börskurs	Marknads- värde, Mkr	Kurs- utveckling	Andel av bolaget	Andel av bolaget
Bolag	aktier	30/6 2008	30/06 2008	2008%	(kapital)	(röster)
Noterade aktiva innehav						
Duroc	1 362	23,10	31	-13%	19%	24%
Nilörngruppen	585	40,50	24	14%	22%	27%
Nordic Camping & Sports	980	5,75	6	8%	25%	25%
Softronic	8 109	7,00	57	-6%	17%	10%
Thalamus Networks	3 046	5,50	17	-23%	30%	29%
Delsumma:			135			
Övriga noterade innehav						
Haldex	271	90,00	24			
OEM International	609	38,80	24			
Övriga noterade innehav			123			
Delsumma:			171			
Onoterade innehav						
				Omvärdering, Mkr		
Banking Automation			26		45%	45%
Bricad Holding			50		47%	47%
Hifab (indirekt andel via Edilen)			61	42	43%	43%
Recco Holding			60	-15	49%	49%
Övriga onoterade innehav			5	-4		
Delsumma:			202	23		
Summa totalt:			508			

(Not 1)

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

MODERBOLAGET	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
	2008	2007	2008	2007	2007
RÖRELSENS INTÄKTER					
Utdelningar	13,9	7,1	13,9	7,1	7,7
Summa rörelsens intäkter	13,9	7,1	13,9	7,1	7,7
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-0,6	-0,2	-0,9	-0,7	-1,0
Personalkostnader	-	-	-	-	-0,3
Summa rörelsens kostnader	-0,6	-0,2	-0,9	-0,7	-1,3
Värdeförändring värdepapper	-11,4	17,5	-10,0	80,5	42,2
Rörelseresultat	1,9	24,4	3,0	86,9	48,6
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	8,6	4,5	13,8	8,0	19,8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-77,0
Räntekostnader och liknande poster	-	-	-	-	-
Summa finansnetto	8,6	4,5	13,8	8,0	-57,2
Resultat efter finansiella poster	10,5	28,9	16,8	94,9	-8,6
Skatt	-	-	-	-	-
Redovisat resultat	10,5	28,9	16,8	94,9	-8,6

BALANSRÄKNINGAR

MODERBOLAGET	20080630	20070630	20071231
TILLGÅNGAR			
Aktier och andelar m.m. (Not 3)	376,1	527,9	416,2
Summa anläggningstillgångar	376,1	527,9	416,2
Fordringar på koncernföretag	67,9	68,3	43,9
Övriga fordringar	7,2	9,7	0,7
Kortfristiga placeringar	39,1	-	48,8
Likvida medel	590,4	597,7	576,0
Summa omsättningstillgångar	704,6	675,7	669,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 080,7	1 203,6	1 085,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 069,0	1 197,9	1 082,6
Skulder till koncernföretag	-	4,1	3,0
Övriga skulder	11,7	1,6	-
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 080,7	1 203,6	1 085,6